

2024年3月期（2023年度） 通期 決算説明資料

2024年5月15日

株式会社 指月電機製作所

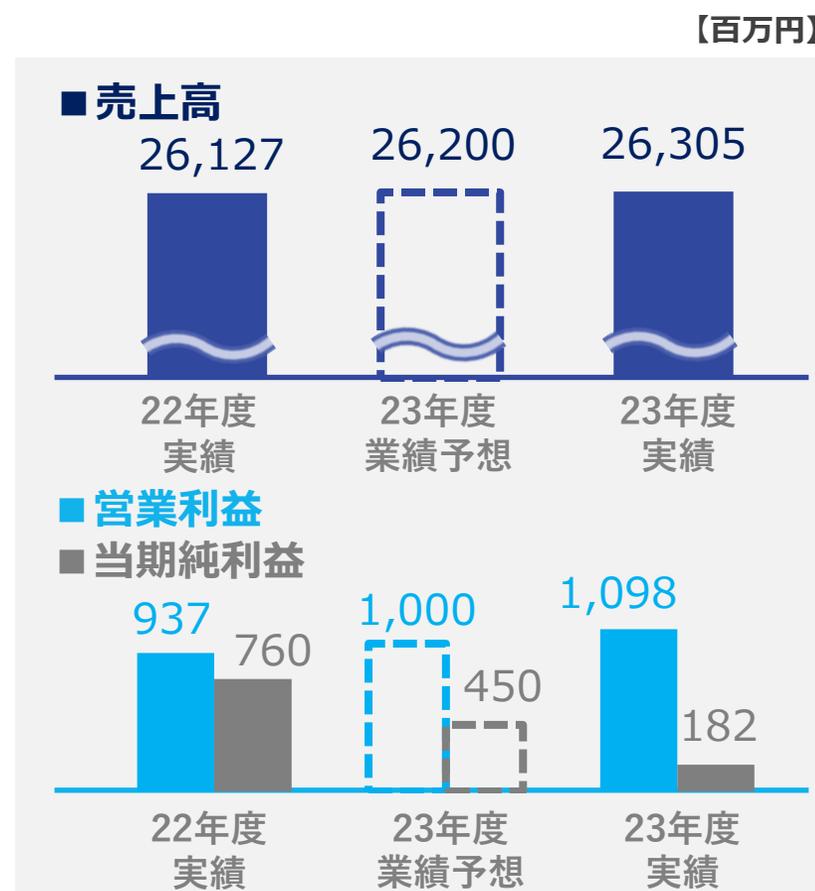
(東証スタンダード/証券コード6994)

代表執行役社長 足達信章

■ 通期 経営概況（総括）

- ▶ 売上高は、xEV用コンデンサが大幅減となるも、産業機器用コンデンサ、電力・環境省エネ機器でリカバーし、前年度及び業績予想値を共に上回り、3期連続で過去最高を更新。
- ▶ 営業利益は、価格転嫁の進展により増益。一方で、当期純利益は、特別損失の発生や、みなし保有株式の売却益に対する課税負担増により、減益。

項目	2022年度 通期	2023年度通期		前年度比
		業績予想	実績	
売上高	26,127	26,200	26,305	+178 (+1%)
営業利益	937	1,000	1,098	+161 (+17%)
営業利益率	3.6 %	3.8 %	4.2 %	—
親会社株主に 帰属する 当期純利益	760	450	182	▲578 (▲76%)

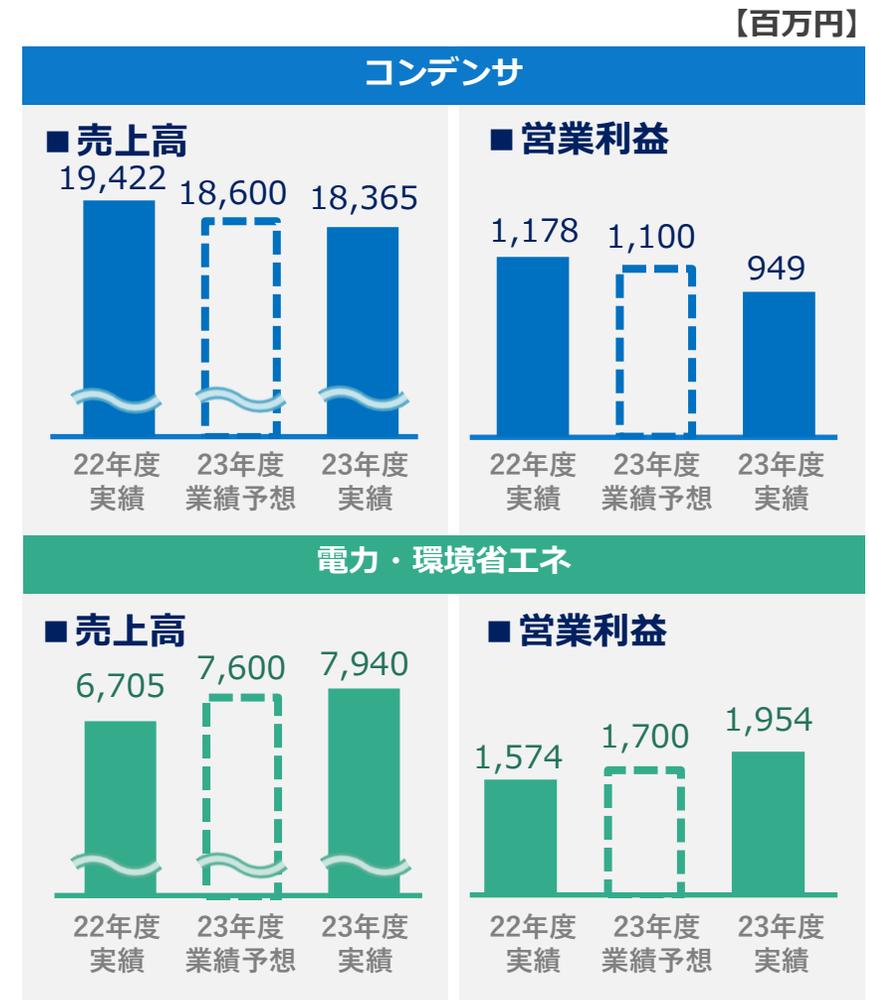


■ 通期 セグメント別実績

- ▶ コンデンサの売上高は、顧客の在庫調整によるxEV用の減少が大きく、前年度比▲5%の減収。営業利益は、規模減の影響により、減益。
- ▶ 電力・環境省エネは、力率改善用機器等の伸長により、増収増益。

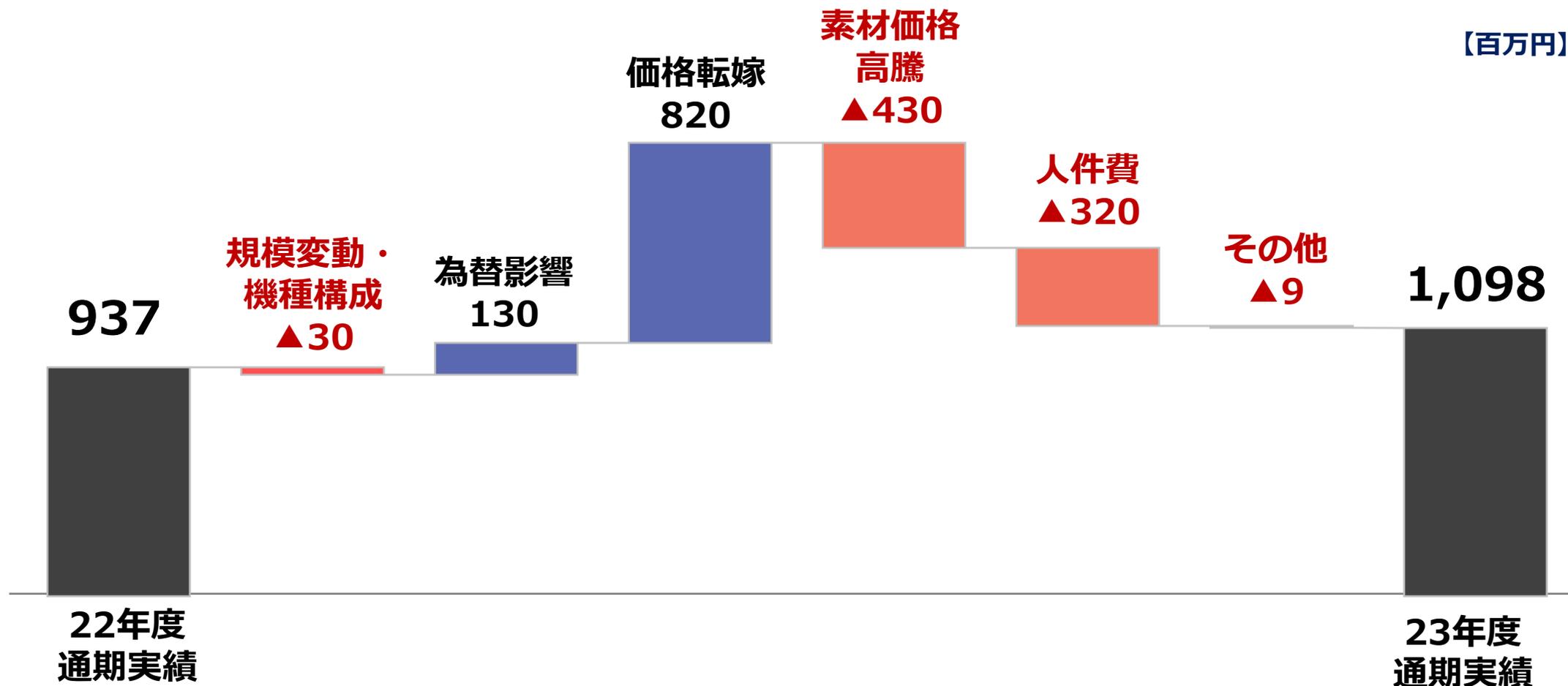
【百万円】

セグメント	項目	2022年度 通期	2023年度通期		前年度比
			業績予想	実績	
コンデンサ	売上高	19,422	18,600	18,365	▲1,056 (▲5%)
	営業利益	1,178	1,100	949	▲229 (▲19%)
	営業利益率	6.1%	5.9%	5.2%	—
電力・環境 省エネ	売上高	6,705	7,600	7,940	+1,234 (+18%)
	営業利益	1,574	1,700	1,954	+380 (+24%)
	営業利益率	23.5%	22.4%	24.6%	—
セグメント利益の調整額		▲1,816	▲1,800	▲1,805	+10



■ 通期 営業利益変動分析

- ▶ 素材価格の継続的な高騰と人件費増加の一方で、素材の過去上昇分の価格転嫁の進展により前年度比1.6億円の増益。



■ 2025年3月期（2024年度通期）最新見通し

- ▶ xEV用コンデンサの受注減少傾向の継続により、売上高は前年度及び中期経営計画を下回る250億円を計画。
- ▶ 営業利益については、前年並みの計画。当期純利益は、前年度比増加の計画。

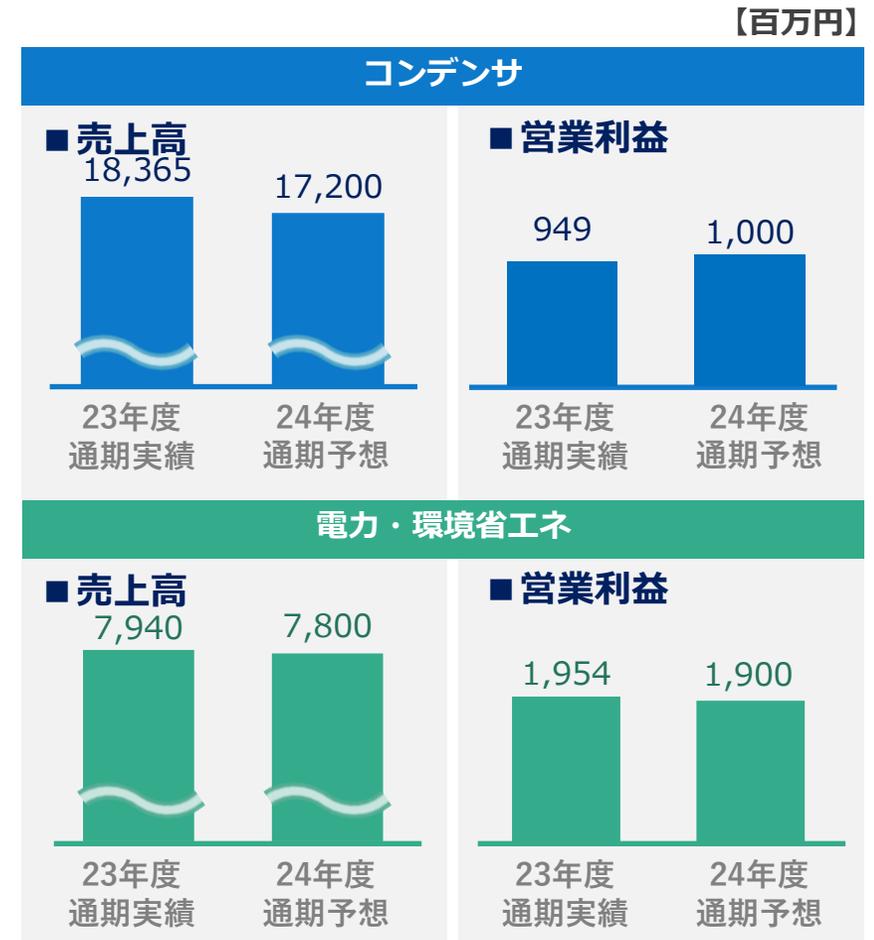
項目	【百万円】		
	2023年度 通期	2024年度 通期 最新予想	前年度比
売上高	26,305	25,000	▲1,305
(上期/下期)	12,746/ 13,559	11,800/ 13,200	▲946/ ▲359
営業利益	1,098	1,100	+1
(上期/下期)	414/ 683	300/ 800	▲114/ +116
営業利益率	4.2%	4.4%	—
(上期/下期)	3.3%/ 5.0%	2.5%/ 6.1%	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	182	400	+217
(上期/下期)	100/ 81	100/ 300	▲0/ +218



■ 2025年3月期（2024年度通期）セグメント別見通し

- ▶ 「コンデンサ」は、引き続きxEV用の需要減により減収となるものの、プロダクトミックス及び価格改定の効果を織り込み増益で計画。
- ▶ 「電力・環境省エネ」は、建設投資の動きが、コロナ禍以降の急回復に一服感ができることからシステム商品が前年度ほど伸びず、前年比で減収減益となる見通し。

		【百万円】		
項目	セグメント	2023年度 通期	2024年度 通期 最新予想	前年度比
コンデンサ	売上高	18,365	17,200	▲1,165
	営業利益	949	1,000	+50
	営業利益率	5.2%	5.8%	—
電力・環境 省エネ	売上高	7,940	7,800	▲140
	営業利益	1,954	1,900	▲54
	営業利益率	24.6%	24.4%	—
セグメント利益の調整額		▲1,805	▲1,800	+4



■ 2024年度以降の対応方針

- ▶ 中期計画策定時から、事業/市場の環境が大きく変化しつつあり、これに対応した取組を加速する。

項目		単位	2022年度 (実績)	2023年度 (実績)	2024年度 (最新予想)
売上高	中期経営計画	【億円】	252	262	280
	実績/見込値	【億円】	261	263	250
営業利益	実績/見込値	【億円】	9.3	10.9	11.0
		【%】	3.6	4.2	4.4
親会社株主に 帰属する 当期純利益	実績/見込値	【億円】	7.6	1.8	4.0
設備投資 (意思決定ベース)	実績/見込値	【百万円】	1,038	3,687	1,400

■ 設備投資・ROE・ROA・配当

- ▶ ROE/ROAは、利益未達により低下傾向。価格改善、コスト低減、資産の有効活用による改善を進める。
- ▶ 配当は、23年度は公表通りの8.5円とし、24年度も年間8.5円を計画。

項目	単位	2022年度 (実績)	2023年度 (実績)	2024年度 (最新予想)
設備投資	【百万円】	1,038	3,687	1,400
ROE	【%】	3.0	0.8	1.8
ROA	【%】	2.7	2.9	3.0
配当	【円】	9.0	8.5	8.5
配当性向	【%】	39.0	126.5	53.7

(補足)事業別売上推移

【百万円】

重点事業	2021年度					2022年度					2023年度					2024年度	
	実績																計画
	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	年間	
コンデンサ	産業機器	1,402	1,543	1,743	1,910	6,598	1,879	2,099	2,202	1,982	8,163	2,206	2,380	2,375	2,465	9,426	9,500
	xEV(自動車)	1,753	1,609	1,940	1,733	7,035	1,628	1,644	1,956	1,754	6,984	1,442	1,213	1,344	1,048	5,048	4,100
	その他	1,021	938	1,090	1,155	4,204	960	1,000	1,139	1,174	4,274	1,047	995	910	940	3,893	3,600
	合計	4,176	4,090	4,773	4,798	17,837	4,468	4,744	5,297	4,911	19,422	4,695	4,588	4,630	4,453	18,365	17,200
電力・環境省工ネ	電力(国内)	965	1,153	1,379	1,234	4,731	1,022	1,172	1,451	1,377	5,026	1,086	1,435	1,860	1,624	6,005	5,850
	電力(海外)	148	98	138	272	656	246	192	160	157	755	162	184	158	217	722	850
	環境省工ネ	71	96	66	70	303	181	333	104	143	763	168	321	278	224	991	950
	その他	28	103	90	126	347	5	89	21	45	162	40	68	46	70	224	150
合計	1,212	1,450	1,673	1,702	6,037	1,456	1,787	1,738	1,723	6,705	1,456	2,008	2,342	2,135	7,940	7,800	
総合計	5,388	5,540	6,446	6,500	23,874	5,925	6,531	7,035	6,634	26,127	6,151	6,596	6,972	6,588	26,305	25,000	

注意事項

この資料に記載されている、当社および当社グループに関する業績見通し、計画、経営目標、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、あくまでも将来の業績などに関する見通しであり、それらは各資料の作成時点において入手している情報と一定の前提に基づき作成されております。従いまして、実際の業績は経済環境、市場動向、製品の需要変動、価格変動、為替レートの変動などの重要なリスク要因や不確実な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となる可能性がありますのでご注意ください。